

GENERAL MOTORS DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

1. INFORMACIÓN GENERAL

General Motors del Ecuador S.A. ("la Compañía") es una subsidiaria de General Motors Company (Detroit - EE.UU) y se encuentra domiciliada en Quito - Ecuador en la Av. Galo Plaza Lasso OE1-34 y Enrique Guerrero Portilla.

La Compañía se dedica a la comercialización de vehículos y repuestos de las marcas de General Motors, principalmente Chevrolet y, entre otros, presta ciertos servicios a la red de concesionarios que realizan la venta de los vehículos a los clientes finales.

La Compañía comercializa los modelos de vehículos ensamblados localmente por su compañía relacionada Ómnibus BB Transportes S.A. DBB (Chevrolet Luv DMax, Chevrolet Sail, Chevrolet Aveo y Suzuki Grand Vitara SZ) y comercializa los siguientes modelos de vehículos importados bajo la marca Chevrolet: Cruze, Tahoe, Spark LIFE y GT, N300, Captiva, Trailblazer, Tracker, Equinox, camiones Chevrolet series C, L, N, M y F; y Suzuki S-Cross, los cuales provienen de compañías relacionadas de EE.UU, Corea, Colombia, Japón, Brasil, México y China.

De acuerdo a normativas locales de comercio exterior para el año 2017, se eliminaron los cupos de importación de unidades SUP. Durante el año 2016, la Compañía utilizó de su cupo de importación de importación 1,577 unidades que representaron US\$15.9 millones.

En el año 2017, las ventas de la Compañía tuvieron un incremento del 53% frente al año 2016, originadas por la liberación de cupos en el mercado. Debido a esta situación, la demanda se incrementó en la industria automotriz ecuatoriana de 62 mil unidades en el año 2016 a 105 mil unidades en el año 2017.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el personal total de la Compañía alcanza 145 y 154 empleados, respectivamente.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.2 Moneda funcional - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.3 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros

que son medidos al valor razonable tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo.

El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos con datos no observables para el activo o pasivo.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en miles de U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.4 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en miles de U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

- 2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo** - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.
- 2.6 Inventarios** - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.
- 2.7 Propiedades y equipo**

- 2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

- 2.7.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

- 2.7.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	40
Mobiliario	15
Equipos:	
Equipos de energía	27
Equipos de servicio y mantenimiento	22
Equipos generales de planta	15
Equipos de procesamiento	13
Equipos electrónicos	10
Herramientas especiales	13
Vehículos	5
Equipos de computación	3

- 2.7.4 Activos mantenidos bajo arrendamiento financiero** - Son depreciados por el plazo de su vida útil estimada igual a los activos poseídos o, si ésta es menor, por el plazo de arrendamiento correspondiente.
- 2.7.5 Retiro o venta de propiedades y equipo** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.
- 2.8 Propiedades de inversión** - Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Las propiedades de la Compañía mantenidas bajo contratos de arrendamiento operativo para ganar renta o plusvalía se contabilizan como propiedades de inversión. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.
- Una propiedad de inversión se da de baja al momento de su disposición o cuando la propiedad de inversión es retirada permanentemente de uso y no se espera recibir beneficios económicos futuros de esa baja. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos por venta netos y el importe en libros del activo) se incluye en los resultados del periodo en el cual se dio de baja la propiedad.
- 2.9 Inversiones en asociadas** - La Compañía mide sus inversiones en asociadas bajo el método de participación para aquellas inversiones sobre las que ejerce influencia significativa, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 *Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas*.
- Los dividendos procedentes de una asociada en la que se tiene influencia significativa se reconocen como un menor valor de la inversión.
- 2.10 Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.
- 2.10.1 Impuesto corriente** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.
- 2.10.2 Impuestos diferidos** - Se reconocen sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del

reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada periodo sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas al final del periodo que se informa.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.10.3 Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.11 Provisiones - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.11.1 Garantías - Las provisiones para el costo esperado de obligaciones por garantías en la venta de bienes se reconocen a la fecha de la venta de los productos correspondientes, al mejor estimado de los desembolsos requeridos para cancelar la obligación de la Compañía.

2.11.2 Descuentos - Representa la mejor estimación efectuada por la administración al cierre, para los pagos que se generarán de acuerdo a los programas de incentivos de vehículos que ya han sido vendidos por la

Compañía a la red de concesionarios, pero que no han sido colocados aún a clientes finales.

2.12 Beneficios a empleados

2.12.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal, bonificación por desahucio y terminación laboral - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal, bonificación por desahucio y terminación laboral) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.12.2 Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.13 Arrendamientos - Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

2.13.1 La Compañía como arrendador - El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos al negociar y acordar un arrendamiento operativo son añadidos al valor en libros del activo arrendado, empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento.

2.14 Transacciones en moneda extranjera - Al preparar los estados financieros, las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional de la entidad (moneda extranjera) son registradas utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se efectúan las operaciones. Al final de cada período que se informa, las partidas monetarias denominadas en moneda extranjera son reconvertidas a los tipos de cambio vigentes a esa fecha. Las partidas no monetarias registradas al valor razonable, denominadas en moneda extranjera, son reconvertidas a los tipos de cambio vigentes a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las partidas no-monetarias calculadas en términos de costo histórico, en moneda extranjera, no han sido reconvertidas.

Para fines de la presentación de los estados financieros, los activos y pasivos monetarios de las transacciones en moneda extranjera de la Compañía son expresados en dólares de los Estados Unidos de América, utilizando los tipos de

cambio vigentes al final del período sobre el que se informa. Las partidas de ingresos y gastos se convierten a los tipos de cambio promedio vigentes del período, a menos que estos fluctúen de forma significativa durante el período, en cuyo caso se utilizan los tipos de cambio a la fecha en que se efectúan las transacciones. Las diferencias en cambio que surjan, dado el caso, se reconocen en otro resultado integral y son acumuladas en el patrimonio (atribuidas a las participaciones no controladoras cuando sea apropiado).

2.15 Reconocimiento de ingresos - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.15.1 Venta de vehículos y partes y accesorios - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los vehículos y partes y accesorios; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.15.2 Ingresos por dividendos e ingresos por intereses - El ingreso por dividendos de las inversiones en acciones es reconocido una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago (siempre y cuando sea probable que la incorporación de beneficios económicos para la compañía y que los ingresos ordinarios puedan ser medidos con fiabilidad).

Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable la cual es la tasa que iguala los flujos de efectivo futuros estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

2.16 Costos y gastos - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.17 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.18 Instrumentos financieros - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del período.

2.19 Activos financieros - Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros "al valor razonable con cambios en los resultados", "inversiones mantenidas hasta el vencimiento" "activos financieros disponibles para la venta", y "préstamos y partidas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

2.19.1 Método de la tasa de interés efectiva - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (Incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva para los activos financieros distintos a los clasificados al valor razonable con cambio en los resultados.

2.19.2 Cuentas por cobrar - Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Las cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar comerciales, saldo bancario y efectivo, y otros activos financieros son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial.

2.19.3 Deterioro de activos financieros - Los activos financieros distintos a aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados son probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que

hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

Para todos los otros activos financieros, la evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

- Dificultades financieras significativa del emisor o del obligado; o
- Infracciones de las cláusulas contractuales, tales como incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal; o
- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

Para ciertas categorías de activos financieros, como cuentas comerciales por cobrar, un activo cuyo deterioro no ha sido evaluado individualmente, y es evaluado por deterioro sobre una base colectiva, la evidencia objetiva de que una cartera de cuentas por cobrar podría estar deteriorada, entre otras, podría incluir la experiencia pasada de la Compañía con respecto al cobro de los pagos, un incremento en el número de pagos atrasados en la cartera que superen el período de crédito promedio, así como cambios observables en las condiciones económicas locales y nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado del resultado del período.

Cuando un activo financiero disponible para la venta es considerado como deteriorado, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en otro resultado integral son reasignadas al resultado del período.

Para los activos financieros registrados al costo, si, en un período posterior, el importe de la pérdida por deterioro de valor disminuye y la misma puede estar relacionada de manera objetiva con un evento ocurrido luego de que el deterioro de valor fue reconocido, la pérdida por deterioro de valor previamente reconocida se reversa con cambio en los

resultados siempre y cuando el monto en libros de la inversión a la fecha en que se reversa el deterioro no exceda el importe que hubiera resultado de costo amortizado en caso de que no se hubiera reconocido el deterioro de valor.

2.19.4 Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiera ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

En la baja total en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir, así como el resultado acumulado que habrían sido reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio se reconoce en el resultado del período.

2.20 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.20.1 Clasificación como deuda o patrimonio - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

2.20.2 Instrumentos de Patrimonio - Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por una entidad de la Compañía se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

La recompra de los instrumentos de patrimonio propios de la Compañía se reconoce y deduce directamente en el patrimonio. No se reconoce ninguna ganancia o pérdida en los resultados, provenientes de la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de patrimonio propios de la Compañía.

2.20.3 Pasivos financieros - Los pasivos financieros son clasificados como al valor razonable con cambios en los resultados u 'otros pasivos financieros'

2.20.4 Otros pasivos financieros - Los otros pasivos financieros (incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un periodo más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

2.20.5 Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del periodo.

2.21 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado las siguientes modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2017 o posteriormente.

Modificaciones a la NIC 12 Reconocimiento de activos por impuestos diferidos de las pérdidas no realizadas

La Compañía ha aplicado estas modificaciones por primera vez en el año en curso. Las enmiendas aclaran cómo una entidad debe evaluar si existirán suficientes ganancias fiscales futuras las cuales puedan ser utilizadas como diferencias temporales deducibles.

La aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún impacto en los estados financieros de la Compañía ya que la Administración de la Compañía evalúa la suficiencia de las ganancias fiscales futuras de una manera que es consistente con estas modificaciones.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2014-2016

La Compañía ha aplicado por primera vez en el año en curso las modificaciones a la NIIF 12 incluidas en las mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2014-2016. Las otras modificaciones incluidas en este paquete no son efectivas para el año en curso y no han sido adoptadas por la Compañía.

NIIF 12 establece que una entidad no necesita revelar información financiera resumida de las participaciones en subsidiarias, asociadas o negocios conjuntos que se clasifican (o que son incluidas en un grupo enajenable que es clasificado) como mantenido para la venta. Las enmiendas aclaran que esta es la única

concesión como parte de los requerimientos de revelación de la NIIF 12 para esos intereses.

La aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún efecto en los estados financieros de la Compañía ya que ninguno de los intereses de la Compañía en estas entidades están clasificados, o que son incluidos en un grupo enajenable que es clasificado, como mantenido para la venta.

2.22 Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de periodos que inicien en o después de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes (y respectivas aclaraciones)	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2014 - 2016	Enmiendas a la NIIF 1 y NIC 28	Enero 1, 2018
Modificaciones a la NIC 28	Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	Enero 1, 2019
Modificaciones a las CINIIF 22	Transacciones en moneda extranjera y consideración anticipada	Enero 1, 2018
CINIIF 23	La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias	Enero 1, 2019
Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015 - 2017	Enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	Enero 1, 2019

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral", para ciertos instrumentos deudores simples.

Los requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIIF 9, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar en otro resultado integral, los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión en acciones o participaciones de patrimonio (no mantenida para negociar ni que incluya una consideración contingente reconocida por el comprador en una combinación de negocios de acuerdo con NIIF 3), y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del período.

En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del período. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del período.

- Respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 establece un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, contrario al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no es necesario que ocurra un evento antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.
- La NIIF 9 mantiene los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura, que en la actualidad se establecen en la NIC 39. De conformidad con la NIIF 9, los tipos de transacciones elegibles para la contabilidad de cobertura son mucho más flexibles, específicamente, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de partidas no financieras elegibles para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación económica". Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva

para medir la efectividad de la cobertura. También se añadieron requerimientos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgo de una entidad.

Con base en un análisis de los activos y pasivos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2017, considerando los hechos y circunstancias que existan a esa fecha, la administración de la Compañía ha evaluado el impacto de la NIIF 9 en los estados financieros de la Compañía de la siguiente manera:

Clasificación y medición

La Administración de la Compañía anticipa que la aplicación de la clasificación y medición de la NIIF 9 podría tener un impacto en los estados financieros, sin embargo, no es posible determinar los efectos hasta que un análisis detallado haya sido completado.

Deterioro

Los activos financieros medidos a costo amortizado (véase la clasificación y medición en la sección anterior), estarán sujetos a la evaluación de deterioro de acuerdo con NIIF 9.

La Compañía espera aplicar el enfoque simplificado para reconocer las pérdidas de crédito esperadas por todo el plazo del activo para sus cuentas por cobrar comerciales, según sea requerido o permitido por la NIIF 9.

En general, la administración prevé que la aplicación del modelo de pérdidas de crédito esperadas de la NIIF 9 dará lugar a un reconocimiento más temprano de las pérdidas de crédito para los activos financieros respectivos y se incrementará el valor de la pérdida reconocida para estos activos; sin embargo, no se espera que el impacto sea significativo.

NIIF 15 Ingresos Procedentes de contratos con los clientes

La NIIF 15 establece un solo modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso en la medida que represente la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de esos bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

- Paso 1: identificar el contrato con los clientes.
- Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución o desempeño en el contrato.
- Paso 3: determinar el precio de la transacción.
- Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución del contrato.
- Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación de ejecución.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

En abril 2016, el IASB emitió "Clarificaciones a la NIIF 15" en relación a la identificación de obligaciones de ejecución, consideraciones de principal versus agente, así como una guía de aplicación para licencias.

La Administración de la Compañía anticipa que la aplicación de esta norma podría tener un impacto en los estados financieros de la Compañía y sus revelaciones, sin embargo, no es posible determinar los efectos hasta que un análisis detallado haya sido completado.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2014 - 2016

Las mejoras anuales incluyen enmiendas a la NIIF 1 y la NIC 28 que aún no son obligatoriamente efectivas para la Compañía.

Las enmiendas a la NIC 28 aclaran que la opción para una entidad de capital riesgo y otras entidades similares de medir las inversiones en asociadas y negocios conjuntos a valor razonable a través de resultados está disponible por separado para cada una asociada o negocio conjunto, y que la elección debe hacerse en el reconocimiento inicial de la asociada o negocio conjunto. Con respecto a la opción para que una entidad que no es una entidad de inversión (EI) para retener la medición del valor razonable aplica para sus asociadas y negocios conjuntos que son entidades de inversión cuando se aplica el método de la participación, las modificaciones hacen una aclaración similar que esta opción está disponible para cada entidad de inversión asociada o negocio conjunto. Las modificaciones se aplican de forma retrospectiva permitiéndose la aplicación anticipada.

Tanto las modificaciones a la NIIF 1 y la NIC 28 son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. La Administración de la Compañía estima que la aplicación de las modificaciones en el futuro no tendrá ningún impacto en los estados financieros de la Compañía dado que la Compañía no es ni una entidad que adopta por primera vez las NIIF ni una organización de capital de riesgo. En adición, la Compañía no tiene ninguna asociada o negocio conjunto que sea una entidad de inversión.

Modificaciones a la NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos

Las modificaciones establecen que una entidad aplicará también la NIIF 9 a otros instrumentos financieros en una asociada o negocio conjunto a los que no aplica el método de la participación. Estos incluyen las participaciones de largo plazo que, en esencia, forman parte de la inversión de la entidad en una asociada o negocio conjunto.

La Administración de la Compañía anticipa que la aplicación de estas modificaciones podría tendrán un impacto en los estados financieros separados de la compañía en períodos futuros; sin embargo, no es posible determinar los efectos hasta que un análisis detallado haya sido completado.

Modificaciones a la CINIIF 22 Transacciones en moneda extranjera y Consideración Anticipada

CINIIF 22 describe la forma para determinar la 'fecha de la transacción' con el fin de establecer el tipo de cambio a utilizar en el reconocimiento inicial de un activo, gasto o ingreso, cuando la consideración de esa partida ha sido pagada o recibida por adelantado en una moneda extranjera que resulta en el reconocimiento de un activo o pasivo no monetario (por ejemplo, un depósito no reembolsable o ingresos diferidos).

La interpretación especifica que la fecha de la transacción es la fecha en la que la entidad reconoce inicialmente el activo o pasivo no monetario originado por el pago o la recepción anticipado de la consideración. Si hay varios pagos o cobros por anticipado, la interpretación requiere que la entidad determine la fecha de la transacción para cada pago o recepción anticipado de la consideración.

La interpretación es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, con aplicación anticipada permitida. Las entidades pueden aplicar la Interpretación ya sea retrospectivamente o prospectivamente. Disposiciones específicas de transición se aplican a la aplicación prospectiva.

La Administración de la Compañía estima que la aplicación de las modificaciones en el futuro no tendrá un impacto en los estados financieros de la Compañía. Esto se debe a que la Compañía ya registra transacciones que implican el pago o la recepción de la consideración por anticipado en una moneda extranjera de una manera que es consistente con las enmiendas.

CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las ganancias

Esta Interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. Establece que una entidad determinará si considerar cada tratamiento impositivo incierto por separado o en conjunto con otro u otros tratamientos impositivos inciertos sobre la base del enfoque que mejor prediga la resolución de la incertidumbre. Adicionalmente, establece que una entidad considerará si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto y reflejará el resultado de dicha evaluación en la determinación de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales.

La Administración de la Compañía anticipa que la aplicación de esta interpretación podría tener un impacto en los estados financieros de la Compañía, sin embargo, no es posible determinar los efectos hasta que un análisis detallado haya sido completado.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015 - 2017

Las mejoras anuales incluyen enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23, que aún no son obligatoriamente efectivas para la Compañía y que se detallan a continuación:

- NIIF 3 Combinación de Negocios - clarifica que una entidad debe efectuar una remediación de sus intereses previamente mantenidos en una operación conjunta cuando obtiene el control del negocio.

- NIIF 11 Acuerdos Conjuntos - clarifica que una entidad no debe efectuar la remediación de sus intereses mantenidos previamente en una operación conjunta cuando obtiene control conjunto del negocio.
- NIC 12 Impuesto a las Ganancias - clarifica que una entidad registra de la misma forma todas las consecuencias impositivas que resulten de pagos de dividendos.
- NIC 23 Costos de Financiamiento - clarifica que una entidad debe considerar como parte de los préstamos generales, cualquier préstamo originalmente efectuado para desarrollar un activo, cuando el activo está listo para el uso pretendido o su venta.

La Administración de la Compañía estima que la aplicación de estas modificaciones en el futuro no tendrá impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación, se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

- 3.3 Estimación de vidas útiles de vehículos, maquinaria y equipo** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.6.3.
- 3.4 Impuesto a la renta diferido** - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.
- 3.5 Estimación del pasivo para garantías y descuentos** - Las provisiones para el costo esperado de obligaciones por garantías y descuentos en la venta de bienes se reconocen a la fecha de la venta de los productos correspondientes, al mejor estimado de los desembolsos requeridos para cancelar la obligación de la Compañía (Ver Notas 2.10 y 15).
- 3.6 Tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la obligación por beneficios definidos de la Compañía** - Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen.

La Administración de la Compañía ha tomado conocimiento de la información contenida en estos estados financieros y se declara responsable respecto de la veracidad de la información incorporada en los mismos.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Efectivo		1
Depósitos en cuentas corrientes locales (1)	24,265	35,024
Depósitos en cuentas corrientes del exterior	1,554	2,690
Otros activos financieros (2)	<u>114,989</u>	<u>12,698</u>
Total	<u>140,808</u>	<u>50,413</u>

(1) Incluye depósitos en cuentas corrientes locales que generaron intereses a una tasa promedio del 1.22% en el año 2017 y 2.6% en el año 2016.

(2) Constituyen fondos de disponibilidad inmediata mantenidos en GM Global Treasury Centre Limited, que la Compañía ha clasificado como equivalentes de efectivo, por cuanto son utilizados para cumplir con requerimientos de liquidez normales de la operación dentro de los tres meses posteriores al cierre (Ver Nota 6).

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Compañías relacionadas (Ver Nota 26)	1,698	191
Cuentas por cobrar a concesionarios:		
Vehículos	748	1
Partes y piezas	<u>12</u>	<u>20</u>
Subtotal	<u>2,458</u>	<u>212</u>
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Anticipos a proveedores	171	148
Compañías relacionadas (Ver Nota 26)	427	3,729
Cuentas por cobrar a ISUZU (Ver Nota 22)	1,013	221
Otras	<u>1,240</u>	<u>1,601</u>
Subtotal	<u>2,851</u>	<u>5,699</u>
Total	<u>5,309</u>	<u>5,911</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	4,300	5,911
No corriente	<u>1,009</u>	<u>—</u>
Total	<u>5,309</u>	<u>5,911</u>

Cuentas por cobrar a concesionarios vehículos - Constituyen cuentas por cobrar por la venta de vehículos y partes y accesorios a concesionarios. Para la recuperación de estos saldos, la Compañía ha suscrito con el Banco de la Producción - PRODUBANCO, un "Contrato de facilidades de comercialización" por el cual, PRODUBANCO se compromete a conceder financiamiento a los concesionarios de los valores que deban pagar a General Motors del Ecuador S.A. por los vehículos adquiridos. Las facturas son pagadas a la Compañía dos días hábiles luego de su emisión. El saldo por cobrar representa la facturación de los últimos días de diciembre.

Compañías relacionadas - Al 31 de diciembre del 2017, las cuentas por cobrar comerciales corresponden a cuentas por cobrar a ChevyPlan. Las otras cuentas por cobrar a relacionadas corresponden principalmente a facturación miscelánea por conceptos varios tales como: arrendamientos de bienes inmuebles, honorarios de personal expatriado, servicios administrativos entre Compañías relacionadas. Al 31 de diciembre del 2016, incluyen US\$3.2 millones por cobrar por la venta de las acciones de ChevyPlan a GM LAAM Holding LLC.

La Compañía no reconoce una provisión para cuentas dudosas debido a que la cartera no presenta cuentas vencidas.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las cuentas por cobrar con compañías relacionadas tienen un plazo de 30 días y 47 días, respectivamente.

6. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Compañía relacionada	167,805	65,093
Valores presentados como efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	(114,989)	(12,698)
Fondos en fideicomiso	<u>2,000</u>	<u> </u>
Total	<u>54,816</u>	<u>52,395</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	52,816	52,395
No corriente	<u>2,000</u>	<u> </u>
Total	<u>54,816</u>	<u>52,395</u>

Compañía relacionada - La Compañía mantiene inversiones en su compañía relacionada GM Global Treasury Centre Limited (anteriormente GM European Treasury Company), las cuales generaron intereses a una tasa promedio ponderada del 1.03% anual durante el año 2017 (0.41% anual en el año 2016).

GM Global Treasury Center Limited es una de las entidades encargadas de manejar las necesidades de fondos de las subsidiarias y afiliadas de General Motors Company y su domicilio fue trasladado al Reino Unido el 3 de noviembre de 2016, cambiando su nombre de GM Europe Treasury Company a GM Global Treasury Center Limited; manteniendo las mismas funciones y procesos. Los referidos fondos son de libre disponibilidad previo aviso; sin embargo, deben mantenerse en un valor mínimo el cual garantiza las compras de inventarios con compañías relacionadas. Durante el 2017, el interés ganado asciende a US\$1,174 mil (US\$267 mil en el año 2016). Ninguno de estos activos se encuentra vencido o deteriorado.

Fondos en fideicomiso - Corresponde a fondos mantenidos en el Fideicomiso Mercantil de Inversión Resiliencia, los cuales están destinados a entregar a microempresarios en calidad de préstamos para apoyar emprendimientos en PYMES y empresas en marcha afectadas por el terremoto de abril del 2016 (Ver Nota 29).

7. INVENTARIOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Partes y piezas	25,875	19,945
Vehículos para la venta (1)	20,262	18,562
Importaciones en tránsito	21,936	19,015
Provisión para obsolescencia (2)	<u>(1,076)</u>	<u>(776)</u>
Total	<u>66,997</u>	<u>56,746</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponden a 856 y 768 unidades respectivamente que se encuentran en los patios que administra el operador logístico de inventarios de la Compañía.

(2) La provisión de obsolescencia cubre principalmente los inventarios de partes y piezas.

Durante los años 2017 y 2016, los costos de los inventarios reconocidos en resultados fueron de US\$791.5 millones y US\$520.5 millones, respectivamente.

8. PROPIEDADES Y EQUIPO

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Costo	17,431	16,714
Depreciación acumulada	(3,905)	(3,435)
Total	<u>13,526</u>	<u>13,279</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	1,931	1,931
Propiedades en construcción y activos en tránsito	159	91
Edificios	6,888	7,187
Maquinaria y equipo y herramientas especiales	957	1,104
Vehículos	3,587	2,956
Equipos de computación	<u>4</u>	<u>10</u>
Total	<u>13,526</u>	<u>13,279</u>

ESPACIO EN BLANCO

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

Costo:	Propiedades		Edificios	Maquinaria, equipo y herramientas especiales	Vehículos	Equipos de computación	Equipo bajo arrendamiento financiero	Total
	Terrenos	en construcción y activos en tránsito						
Saldos al 31 de diciembre de 2015	1,931	-	8,504	2,245	1,511	63	196	14,450
Adquisiciones (1)		242	1		2,609			2,852
Ventas/Bajas		(151)		23	(588)			(588)
Reclasificaciones a otras cuentas			128					
Saldos al 31 de diciembre de 2016	1,931	91	8,633	2,268	3,532	63	196	16,714
Adquisiciones		68			2,722			2,790
Ventas/Bajas					(2,073)			(2,073)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	1,931	159	8,633	2,268	4,181	63	196	17,431

Depreciación acumulada:

Saldos al 31 de diciembre de 2015	(1,154)	(1,018)	(445)	(196)	(2,860)		
Gasto por depreciación	(292)	(146)	(394)	(6)	(838)		
Ventas/Bajas			263		263		
Saldos al 31 de diciembre de 2016	(1,446)	(1,164)	(576)	(53)	(3,435)		
Gasto por depreciación	(299)	(147)	(444)	(6)	(896)		
Ventas/Bajas			426		426		
Saldos al 31 de diciembre de 2017	(1,745)	(1,311)	(594)	(59)	(3,905)		
Saldos netos al 31 de diciembre de 2017	1,931	159	6,888	957	3,587	4	13,526

(1) Durante el 2017, La Compañía incrementó la flota de vehículos de uso interno asignados a empleados administrativos, los cuales serán comercializados al cabo de un año dentro del grupo de empleados de la Compañía. Adicionalmente como resultado de estrategia comercial se incorporaron vehículos que se encuentran en concesionarios cumpliendo la función de test drive.

9. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Constituye una propiedad que está siendo arrendada a su compañía relacionada Ómnibus BB Transportes S.A., en la cual funciona la planta de polímeros.

10. INVERSIONES EN ACCIONES

	31/12/17	31/12/16
Ómnibus BB Transportes S.A	20,462	20,462
Elasto S.A.	<u>1,166</u>	<u>1,166</u>
Total	<u>21,628</u>	<u>21,628</u>

Un detalle de la actividad económica y porcentaje de participación en las compañías en las que se invierte en acciones es como sigue:

Nombre de la Compañía	Actividad principal	Lugar de constitución y Operaciones	Proporción de participación accionaria y poder de voto	
			2017	2016
Elasto S.A.	Comercialización de partes y piezas automotrices	Ecuador	15%	15%
Ómnibus BB Transportes S.A	Ensamblaje, venta local y exportación de vehículos	Ecuador	11%	11%

La Compañía recibió dividendos en efectivo por US\$1.7 millones y US\$10 mil (US\$2.9 millones y US\$135 mil en el año 2016) de Ómnibus BB Transportes S.A. y Elasto S.A., respectivamente (Ver Nota 21).

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	31/12/17	31/12/16
Compañías relacionadas (Ver Nota 26)	83,366	23,932
Proveedores locales y del exterior	25,031	18,156
Otras	<u>189</u>	<u>—</u>
Total	<u>108,586</u>	<u>42,088</u>

Proveedores locales y del exterior - Corresponden a cuentas por pagar a proveedores locales y del exterior por compras de repuestos, servicios recibidos como rastreo satelital, costos por los servicios de operador logístico, arrendamientos de patios y créditos en el pago de aranceles con el Servicio Nacional de Aduana.

La Compañía importa los siguientes modelos de vehículos a compañías relacionadas del exterior:

<u>Compañía relacionada</u>	<u>Modelo</u>
Itochu Corporation	Camiones Chevrolet Series C, L, M, N, F y Buses MT (L)
General Motors do Brasil	Chevrolet Trailblazer
General Motors Overseas Distribution Corporation	Chevrolet Captiva Chevrolet Tahoe Chevrolet Tracker Chevrolet Cruze Chevrolet Equinox
General Motors Colmotores	Chevrolet Spark GT, Spark Life Chevrolet Sail
SAIC GM Wuling Automobile CO. LTD.	Chevrolet Van N300

Los saldos por pagar a compañías relacionadas son liquidados en un plazo de hasta 45 días. En el caso de proveedores locales las cuentas son liquidadas en plazos que van desde 30 hasta 90 días. El plazo de pago al proveedor Itochu es 140 días, razón por la cual, el proveedor carga intereses sobre los saldos.

12. IMPUESTOS

12.1 Activos y pasivos del año corriente - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Cuentas por cobrar por diferencias de ICE	751	86
Reclamo de retenciones del impuesto al valor agregado - IVA	3,521	
Crédito tributario por retenciones de IVA (1)	1,951	6,386
Total activos por impuestos corrientes	6,223	6,472
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar	3,372	354
Impuesto al valor agregado - IVA y retenciones de IVA por pagar	1,176	1,435
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	2,266	529
Total	6,814	2,318

(1) **Crédito Tributario por retenciones de IVA** - Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía registra en la cuenta de crédito tributario acumulado por retenciones en la fuente de IVA US\$1.7 millones y US\$6.4 millones

respectivamente, debido a que en el mes de diciembre de 2014, la Administración Tributaria mediante resolución estableció la aplicación de Retención en la Fuente de IVA entre contribuyentes especiales. La Compañía realizó una solicitud de devolución de retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado - IVA por un valor de US\$3.5 millones, que a la fecha de emisión de los estados financieros ha sido devuelto mediante nota de crédito desmaterializada.

12.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Utilidad para cálculo de impuesto a la renta	58,189	30,343
Gastos no deducibles	2,373	4,679
Ingresos exentos	(1,744)	(3,639)
Otras deducciones	<u>(128)</u>	<u>(2,694)</u>
Utilidad gravable	<u>58,690</u>	<u>28,689</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>12,912</u>	<u>6,312</u>
Anticipo calculado (3)	<u>4,604</u>	<u>6,678</u>
<i>Impuesto a la renta cargado a resultados:</i>		
Impuesto a la renta del año	12,912	6,678
Ajuste a la provisión de impuesto de años anteriores (2)	263	
Gasto (Ingreso) por impuesto a la renta diferido	<u>(140)</u>	<u>593</u>
Total	<u>13,035</u>	<u>7,271</u>

- (1)** De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.
- (2)** El 13 de mayo de 2016, la Administración Tributaria inició un proceso de determinación relacionado al Impuesto a Renta del ejercicio fiscal 2014. En el mes de mayo del 2017, la Compañía canceló la glosa determinada en US\$263 mil, que incluye intereses y multas.
- (3)** A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de Ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para el año 2017, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta US\$4,604 mil (US\$6,678 mil en el año 2016) y el impuesto a la renta causado del año fue de US\$12,912 mil (US\$6,312 mil en el año 2016), consecuentemente, la Compañía registró como gasto de impuesto a la renta en resultados US\$12,912 mil correspondientes al impuesto a la renta causado (US\$6,678 mil en el año 2016 correspondientes al anticipo calculado).

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2014 (impuesto a la renta) y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2014 al 2017.

El 8 de marzo del 2017, el Tribunal Fiscal notificó sentencia en contra de la Compañía por la determinación del impuesto a la Renta de los años 2005 y 2006, que implicó que la Compañía cancelará US\$2.5 millones incluidos intereses y recargos a favor del SRI, los cuales fueron pagados a la Administración Tributaria el 7 de Julio del 2017. Estos valores se encontraban provisionados previo su pago (Ver Nota 15).

12.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	Año terminado	
	31/12/17	31/12/16
Saldos al comienzo del año	354	4,258
Provisión del año	12,912	6,678
Pagos efectuados	(10,157)	(10,582)
Ajuste a impuesto de años anteriores	<u>263</u>	<u> </u>
Saldos al fin del año	<u>3,372</u>	<u>354</u>

Pagos efectuados - Corresponde al pago de impuesto a la renta del año anterior y retenciones en la fuente del año corriente.

12.4 Saldos del impuesto diferido - Los movimientos de activos netos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
Año 2017			
<i>Activos por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Provisión por obsolescencia	170	99	269
Otros	<u>16</u>	<u>41</u>	<u>57</u>
Total	<u>186</u>	<u>140</u>	<u>326</u>
Año 2016			
<i>Activos por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Provisión por terminación de contrato	184	(184)	
Provisión mantenimiento prepagado	348	(348)	
Provisión por obsolescencia	195	(25)	170
Otros	<u>52</u>	<u>(36)</u>	<u>16</u>
Total	<u>779</u>	<u>(593)</u>	<u>186</u>

12.5 Impuesto a la renta reconocido en los resultados - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta es como sigue:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Utilidad para cálculo de impuesto a la renta	58,189	30,343
Gasto de impuesto a la renta	12,802	6,675
Ajuste a impuesto de años anteriores	263	
Gastos no deducibles	354	1,397
Ingresos exentos	<u>(384)</u>	<u>(801)</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>13,035</u>	<u>7,271</u>
Tasa de efectiva de impuestos	<u>22.40%</u>	<u>23.97%</u>

12.6 Aspectos Tributarios

El 29 de diciembre del 2017, se emitió la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Serán considerados deducibles para el cálculo del impuesto a la renta los pagos por desahucio y jubilación patronal, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores (deducibles o no).
- Se incrementa la tarifa de impuesto a la renta para sociedades al 25%, y cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa será la correspondiente a sociedades más 3 puntos porcentuales. Se debe demostrar que el beneficiario efectivo no es un titular nominal o formal bajo régimen jurídico específico

Las sociedades que tengan la condición de exportadores habituales (que mantengan o incrementen el empleo), tendrán una rebaja de 3 puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta.

- Se establece el concepto de reinversión de utilidades (10% porcentuales menos en la tarifa de impuesto a la renta) solo para sociedades exportadores habituales, de turismo receptivo y sociedades dedicadas a producción de bienes, que posean 50% o más de componente nacional.
- Se establece que la reducción de la tarifa del impuesto a la renta para el desarrollo económico responsable y sustentable de la ciencia, tecnología e innovación, aplica solo para sociedades productoras de bienes sobre el valor reinvertido.

- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, del rubro de gastos deducibles se pueden disminuir los gastos por sueldos y salarios, decimotercera y decimocuarta remuneraciones, aportes patronales y los valores de gastos incrementales por generación de nuevo empleo y la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura y generar un mayor nivel de producción.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto.
- No será deducible del impuesto a la renta y no será crédito tributario, el IVA en compras realizadas en efectivo superiores a US\$1,000 (anteriormente US\$5,000).
- Se elimina el impuesto a las tierras rurales.
- Se establece la devolución del ISD a los exportadores habituales, relacionado con la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado del Comité de Política Tributaria y que sean incorporados en procesos productivos de bienes que se exporten. Esta devolución también aplica al ISD pagado en comisiones del turismo receptivo.
- Se actualizan los sujetos pasivos del impuesto a los activos en el exterior, señalando expresamente a: bancos, cooperativas de ahorro y crédito, entidades privadas dedicadas a realizar actividades financieras, sociedades administradoras de fondos y fideicomisos y casas de valores, empresas aseguradoras y compañías reaseguradoras bajo el control de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, empresas de administración, intermediación, gestión y/o compraventa de cartera.
- La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, que se envía anualmente a la Superintendencia de Compañías debe incluir tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos, atendiendo a estándares internacionales de transparencia en materia tributaria y de lucha contra actividades ilícitas.

13. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2017, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del 2018. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía se encuentra en proceso de preparación de dicho estudio y considera que los efectos, en caso de existir, carecerían de importancia relativa respecto de los estados financieros tomados en conjunto.

14. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Participación a trabajadores	10,268	5,355
Beneficios sociales	293	321
Otras	<u>641</u>	<u>170</u>
Total	<u>11,202</u>	<u>5,846</u>

Participación a Trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldos al comienzo del año	5,355	11,796
Provisión del año	10,268	5,355
Transferencia de participación a Ómnibus BB Transportes S.A.	(3,670)	(9,272)
Pagos efectuados a otros trabajadores	<u>(1,685)</u>	<u>(2,524)</u>
Saldos al fin del año	<u>10,268</u>	<u>5,355</u>

Para el pago del 15% de participación a trabajadores, la Compañía, conforme la autorización del Ministerio de Trabajo, consolida dicha participación con las generadas por Ómnibus BB Transportes S.A. por cuanto forman parte de un mismo grupo económico y sus negocios son complementarios.

15. PROVISIONES

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Garantías	3,174	2,466
Descuentos	6,079	3,392
Contingencias	<u>1,695</u>	<u>3,517</u>
Total	<u>10,948</u>	<u>9,375</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	9,276	7,693
No corriente	<u>1,672</u>	<u>1,682</u>
Total	<u>10,948</u>	<u>9,375</u>

Garantías - La provisión de garantías representa el valor presente del mejor estimado de la administración sobre el flujo futuro de beneficios económicos que serán requeridos para cubrir las obligaciones por garantías que otorga la Compañía a sus clientes en la venta de vehículos y repuestos. El estimado ha sido hecho sobre la base de la tendencia histórica

de las garantías y podría variar como resultado de los materiales nuevos, procesos de fabricación u otros eventos que afectan la calidad del producto.

Descuentos - Representa la mejor estimación efectuada por la administración para los pagos que se generarán de acuerdo a los programas de incentivos para consumidores, instituciones o la Red de Concesionarios por la venta de vehículos y repuestos, por los vehículos que ya han sido vendidos a la red de concesionarios y que deben ser liquidados a favor del cliente final. Los programas son generalmente de corto plazo (12 meses) con el propósito de incentivar las ventas. La estimación ha sido efectuada sobre la base de la tendencia histórica y su liquidación puede diferir como resultado del volumen de ventas de los vehículos y repuestos.

Contingencias - Corresponden principalmente a pasivos contingentes relacionados con diferencias determinadas por la Administración Tributaria en las revisiones de las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía de los años 2008 y 2009. Al respecto, la Administración de la Compañía presentó ante el Servicio de Rentas Internas, los reclamos administrativos a los actos de determinación antes señalados, los cuales a la fecha se encuentran en instancia de Tribunal Fiscal. En julio del 2017, la Administración de Justicia realizó la liquidación final por lo cual la Compañía realizó el pago por US\$2 millones (US\$1.5 millones del año 2006 y US\$500 mil del año 2005), más intereses y recargos (aproximadamente US\$500 mil).

Los valores de las referidas determinaciones sobre las cuales la Compañía y sus asesores legales opinan que existen argumentos de defensa, no han sido registrados (Ver Nota 27).

Los movimientos de provisiones fueron como sigue:

	<u>Garantías</u>	<u>Descuentos</u>	<u>Contingencias</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2015	3,593	4,562	3,299	11,454
Provisiones reconocidas en el año	820	31,910	218	32,948
Reducciones por pagos	<u>(1,947)</u>	<u>(33,080)</u>	—	<u>(35,027)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2016	2,466	3,392	3,517	9,375
Provisiones reconocidas en el año	2,988	33,908	696	37,592
Reducciones por pagos	<u>(2,280)</u>	<u>(31,221)</u>	<u>(2,518)</u>	<u>(36,019)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017	<u>3,174</u>	<u>6,079</u>	<u>1,695</u>	<u>10,948</u>

16. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Jubilación patronal	1,823	1,791
Bonificación por desahucio	<u>402</u>	<u>364</u>
Total	<u>2,225</u>	<u>2,155</u>

16.1 Jubilación Patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldos al comienzo del año	1,791	1,375
Costo de los servicios	181	81
Costo por intereses	73	60
Pérdidas (ganancias) actuariales	(38)	289
Ganancias sobre las reducciones	(126)	
Beneficios pagados	<u>(58)</u>	<u>(14)</u>
Saldos al fin del año	<u>1,823</u>	<u>1,791</u>

16.2 Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldos al comienzo del año	364	531
Costo de los servicios	68	76
Costo por intereses	15	23
Pérdidas actuariales	10	47
Beneficios pagados	<u>(55)</u>	<u>(313)</u>
Saldos al fin del año	<u>402</u>	<u>364</u>

16.3 Terminación Laboral - De acuerdo al Art. 188 del Código del Trabajo, los trabajadores que fueren despedidos intempestivamente tienen derecho a una indemnización por despido intempestivo. El cálculo de estas indemnizaciones se hará de la remuneración que hubiere estado percibiendo el trabajador al momento del despido intempestivo.

Es política de la Compañía provisionar el despido intempestivo como beneficio definido únicamente para aquellos trabajadores con más de veinte años de servicio, debido a que, en base a ciertos indicadores históricos, la Administración considera que dicho grupo de empleados dejará la Compañía bajo a esta modalidad de desvinculación laboral. Desde el 31 de diciembre del 2016, la Compañía no cuenta con empleados que formen parte del grupo antes mencionado.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de terminación laboral fueron como sigue:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldos al comienzo del año		836
Costo de los servicios		39
Costo por intereses		53
Ganancias actuariales		(28)
Beneficios pagados	—	(900)
Saldos al fin del año	—	—

Los cálculos actuariales del valor presente de las obligaciones devengadas por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a otros resultados integrales.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Si la tasa de descuento varía en un 0.5%, (en más o en menos), la obligación por beneficios definidos, disminuiría por US\$95 mil o aumentaría por US\$102 mil, respectivamente.

Si los incrementos salariales esperadas (aumentan o disminuyen) en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos se incrementaría en U\$106 mil (disminuiría por US\$98 mil).

Si la esperanza de vida (aumenta o disminuye) por un año tanto para hombres como para mujeres, la obligación por beneficios definidos disminuiría por US\$64 mil (aumentaría en US\$63 mil).

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar, que, en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación

en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
	... % ...	
Tasas de descuento	4.02	4.14
Tasa esperadas del incremento salarial	1.50	3.00

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Costo actual del servicio	249	196
Intereses sobre la obligación	_88	_136
Total	332	332

El efecto de reducciones anticipadas se registró en resultados del año 2016 como parte del costo de los servicios debido a que, el mismo se generó principalmente por reestructuraciones. En el año 2017, dicho concepto forma parte de las ganancias actuariales debido a que surge por cambios en los supuestos del plan.

En el año 2017, la ganancia actuarial neta fue de US\$154 mil (incluye US\$126 mil de ganancias sobre reducciones) y en el año 2016 se reconoció una pérdida actuarial de US\$308 mil.

17. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

17.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia Local, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

17.1.1 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. Las estrategias que ha definido la Compañía para manejar el riesgo de crédito por cada tipo de cartera se describen a continuación. Las cuentas por cobrar comerciales están

describen a continuación. Las cuentas por cobrar comerciales están compuestas por clientes concesionarios, compañías relacionadas y otros clientes terceros. En el caso de clientes concesionarios el riesgo de crédito es nulo debido a que la cobranza de dicha cartera se realiza a través un encargo fiduciario mediante el cual, una institución financiera local otorga financiamiento a los concesionarios y cancela las facturas a la Compañía al siguiente día hábil de la venta, aplicando un descuento en el pago de las mismas. En cuanto a las compañías relacionadas el riesgo de crédito es mínimo debido a que General Motors Company, la última controladora de la Compañía, ha definido estrictas políticas de cumplimiento de obligaciones entre compañías relacionadas, las cuales deben ser observadas sin excepción por todas las subsidiarias. Finalmente, respecto a clientes terceros, estos corresponden a organismos gubernamentales y grandes compañías privadas, a las cuales se les han aplicado rigurosos procedimientos de evaluación de riesgo crediticio previo otorgamiento de crédito y de la realización de ventas.

- 17.1.2 Riesgo de liquidez** - Una favorable estructura de ingresos y costos, el apropiado manejo del riesgo de crédito y una adecuada negociación en los plazos de pago con los proveedores, han permitido que la Compañía genere flujos de efectivo operacionales positivos durante los últimos años. Por lineamientos de su casa matriz, la Compañía debe colocar estos excedentes de efectivo en inversiones financieras emitidas por su compañía relacionada General Motors Global Treasury Centre Limited.

Liquidez y tablas de riesgo de interés - Las siguientes tablas detallan los vencimientos contractuales restantes de la Compañía para sus pasivos financieros no derivados. Las tablas se han elaborado sobre la base de los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros basados en la primera fecha en la que la Compañía puede ser obligado a pagar. Los cuadros incluyen principales flujos de efectivo. El vencimiento contractual se basa en la primera fecha en la que la Compañía puede ser obligada a pagar.

	Tasa %	0-3 meses	3 meses a 1 año	Total	Valor en libros
<i>31 de diciembre del 2017</i>					
<i>No devenga interés</i>		<u>68,642</u>	<u>22</u>	<u>2,910</u>	<u>71,574</u>
<i>Devenga interés</i>	Libor	<u>-</u>	<u>17,415</u>	<u>19,597</u>	<u>37,012</u>
<i>31 de diciembre del 2016</i>					
<i>No devenga interés</i>		<u>42,065</u>	<u>23</u>	<u>42,045</u>	<u>42,088</u>

La siguiente tabla detalla el vencimiento esperado de la Compañía para sus activos financieros no derivados. La tabla de arriba se ha elaborado sobre la base de los vencimientos contractuales, no descontados de los activos financieros. La inclusión de información sobre los activos financieros no derivados es necesaria para entender la gestión del riesgo de liquidez, y si la liquidez se gestiona sobre una base de activos y pasivos netos.

	Tasa %	Menos de 1 mes	Más de 1 año	Total
<i>31 de diciembre del 2017</i>				
No devengan-interés Instrumentos de tipo de interés fijo		5,854	-	5,854
	1.05	<u>193,079</u>	<u>2,000</u>	<u>195,079</u>
Total		<u>198,933</u>	<u>2,000</u>	<u>200,933</u>
<i>31 de diciembre del 2016</i>				
No devengan-interés Instrumentos de tipo de interés fijo		8,620	-	8,620
	1.57	<u>100,099</u>	—	<u>100,099</u>
Total		<u>108,719</u>	—	<u>108,719</u>

17.1.3 Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

Adicionalmente, General Motors del Ecuador S.A. es subsidiaria de una compañía del exterior que respalda las operaciones en Ecuador.

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	US\$135.4 millones (US\$114.1 millones en el año 2016)
Índice de liquidez Pasivos totales / patrimonio	2.00 veces (2.97 veces en el año 2016)
	0.82 veces (0.4 veces en el año 2016)

17.2 Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Activos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	140,808	50,413
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	5,309	5,911
Otros activos financieros (Nota 6)	<u>54,816</u>	<u>52,395</u>
Total	<u>200,933</u>	<u>108,719</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, no incluye anticipo de clientes (Nota 11) y total pasivos financieros	<u>108,586</u>	<u>42,088</u>

17.3 Valor realizable de los instrumentos financieros - La administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

18. PATRIMONIO

18.1 Capital social - El capital social autorizado consiste de 94,603,123 de acciones de US\$1.00 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

18.2 Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

18.3 Utilidades retenidas - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Utilidades retenidas distribuibles	44,970	22,734
Resultados de adopción por primera vez de las NIIF	<u>2</u>	<u>2</u>
Total	<u>44,972</u>	<u>22,736</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

18.4 Dividendos - Durante el 2017, la compañía canceló un dividendo de US\$0.50 por acción (US\$0.47 en el año 2016), equivalente a un dividendo total de US\$20.7 millones (US\$47.6 millones en el año 2016) a los tenedores de acciones ordinarias pagadas totalmente.

A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

19. VENTAS

	Año terminado	
	31/12/17	31/12/16
Ventas de vehículos (1)	804,973	498,148
Ventas de partes & accesorios	<u>96,778</u>	<u>89,370</u>
Total	901,751	587,518

- (1) Durante el año 2017, la Compañía comercializó 42,377 unidades (31,843 adquiridas a su relacionada Ómnibus BB Transportes S.A por US\$451 millones) respecto de las 26,955 unidades que fueron vendidas en el año 2016 (24,614 unidades adquiridas a su relacionada Ómnibus BB Transportes S.A. por US\$366.1 millones).

20. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	Año terminado	
	31/12/17	31/12/16
Costo de ventas	791,506	520,469
Gastos de administración y ventas	<u>55,896</u>	<u>41,817</u>
Total	847,402	562,286

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	Año terminado	
	31/12/17	31/12/16
Cambios en inventarios de productos terminados	791,506	520,469
Gastos por beneficios a los empleados	17,974	12,818
Servicios externos y honorarios	16,348	8,825
Costos de publicidad	14,972	13,467
Costo por garantías	3,812	1,589
Gastos por depreciación y amortización	963	956
Impuestos y contribuciones	521	2,547
Otros gastos	<u>1,306</u>	<u>1,615</u>
Total	847,402	562,286

Gastos por Beneficios a los Empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	Año terminado	
	31/12/17	31/12/16
Sueldos y salarios	5,209	5,049
Participación a trabajadores	10,268	5,355
Beneficios sociales	2,160	2,082
Beneficios definidos	<u>337</u>	<u>332</u>
Total	17,974	12,818

Gastos por Depreciación y Amortización - Un detalle de gastos depreciación y amortización es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Depreciación de propiedades y equipo	896	838
Depreciación de propiedades de inversión	19	19
Amortización de activos intangibles	<u>48</u>	<u>99</u>
Total	<u>963</u>	<u>956</u>

21. INGRESOS POR INVERSIONES

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Dividendos recibidos (Ver Nota 26)	1,728	3,105
Activos financieros medidos al costo amortizado	1,174	267
Depósitos bancarios	158	799
Ingreso por ajuste de inversiones al valor patrimonial proporcional en compañía asociada		625
Ingresos por préstamos entregados a compañías relacionadas		619
Ganancia en venta de acciones Chevyplan	—	<u>870</u>
Total	<u>3,060</u>	<u>6,285</u>

22. OTROS INGRESOS

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Servicios prestados	2,605	1,175
Ingreso de ISUZU	2,791	1,200
Ingreso por auditorías flotas	494	688
Otros ingresos misceláneos	<u>1,118</u>	<u>1,566</u>
Total	<u>7,008</u>	<u>4,629</u>

Ingreso de ISUZU - Corresponde valores que la fábrica ISUZU reconoció por incentivos en el año 2016 como publicidad de las camionetas LUV D-MAX y en el año 2017, corresponde a recuperaciones de garantías otorgadas a clientes finales, recibidas del mismo proveedor.

Servicios prestados - Corresponden principalmente a ingresos por servicios misceláneos tales como arriendos, asesorías, entre otros.

23. OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS) NETAS

	Año terminado	
	31/12/17	31/12/16
Ganancia sobre la disposición de propiedades y equipo	426	263
Pérdidas en cambio neta	(341)	(1,488)
Total	<u>85</u>	<u>(1,225)</u>

24. COSTOS FINANCIEROS

	Año terminado	
	31/12/17	31/12/16
Intereses pagados al encargo fiduciario por la venta de:		
Vehículos	3,554	2,765
Partes y accesorios	1,347	1,347
Otros intereses	1,013	<u>75</u>
Total	<u>5,914</u>	<u>4,187</u>

Intereses pagados al encargo fiduciario - Corresponde al descuento aplicado por el Fideicomiso Wholesale del Banco de la Producción - PRODUBANCO, por la cancelación anticipada de cuentas por cobrar a concesionarios.

Otros intereses - A partir del año 2017, Itochu Corporación cobra intereses por la compra de inventario de SUP & partes y accesorios (tasa libor), por la ampliación en el plazo de pago.

25. OTROS GASTOS

Incluye principalmente el pago de incentivos a favor de concesionarios por US\$916 y US\$1.1 millones, en los años 2017 y 2016, respectivamente.

26. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

26.1 Transacciones Comerciales - La Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	Año terminado	
	31/12/17	31/12/16
<i>Venta de bienes:</i>		
Ómnibus BB Transportes S.A. OBB	2,424	547
General Motors Colmotores S.A.	366	32
General Motors Perú	2	10
General Motors Chile		
General Motors Venezolana	16	12
Elasto	<u>3</u>	
Total	<u>2,811</u>	<u>601</u>

	Año terminado	
	31/12/17	31/12/16
<i>Venta de servicios:</i>		
Ómnibus BB Transportes S.A.	2,344	1,949
GM Isuzu Camiones del Ecuador Cía. Ltda. GMICA	<u>111</u>	<u>300</u>
Total	<u>2,455</u>	<u>2,249</u>
<i>Compra de bienes:</i>		
Ómnibus BB Transportes S.A. OBB	495,606	390,858
Itochu Corporation	73,230	15,341
General Motors - Korea Company	4,654	5,179
General Motors Overseas	27,495	8,462
GM Wuling Automobile Ltd.	2,736	-
General Motors Colmotores S.A.	57,817	11,256
Shanghai General Motors Company Limited	2,088	-
General Motors do Brasil	22,082	5,471
SAIC GM WULING AUTOMOBILE	-	2,922
Saic General Motors Corp.	-	1,223
GM LLC - GM NA	2,503	1,056
General Motors de México	1,978	138
Zoficol	261	121
Chevrolet Sales Thailand Ltd.	150	47
SAIC GM DONG YUE MOTORS C.	1,098	16
General Motors Chile	2	3
Chevrolet Sales India Pvt. Ltd. Par Elasto S.A.	80	-
General Motors Perú	-	3
Total	<u>691,780</u>	<u>442,101</u>
<i>Compra de servicios:</i>		
Ómnibus BB Transportes S.A. OBB	4,244	4,065
GM Isuzu Camiones del Ecuador	1,528	676
General Motors Colmotores S.A.	3,610	-
GM LLC - GM NA	3,241	-
Plan Automotores Ecuatoriano S.A.	677	513
Itochu Corporation	663	-
Elasto	<u>13</u>	<u>-</u>
Total	<u>13,976</u>	<u>5,254</u>
<i>Egresos por reembolsos:</i>		
General Motors Colmotores S.A.	315	239
General Motors do Brasil	470	170
Central Office Laamo	-	147
GM LLC - GM NA	<u>59</u>	<u>81</u>
Total	<u>844</u>	<u>637</u>
<i>Préstamo otorgado:</i>		
Ómnibus BB Transportes S.A. OBB y total	<u>-</u>	<u>31,000</u>
<i>Dividendos recibidos:</i>		
Ómnibus BB Transportes S.A. OBB	1,718	2,970
Plan Automotor Ecuatoriano S.A.	-	535
Elasto S.A.	<u>10</u>	<u>135</u>
Total	<u>1,728</u>	<u>3,640</u>

	Año terminado	
	31/12/17	31/12/16
<i>Dividendos Pagados:</i>		
GM LAAM Holdings, LLC	20,744	47,595
GMODC	20	48
Total	<u>20,764</u>	<u>47,643</u>
Intereses ganados	<u>1,164</u>	<u>267</u>
Arriendos pagados	<u>127</u>	<u>117</u>
Arriendos cobrados	<u>142</u>	<u>174</u>
Inversiones financieras mantenidas en GM Global Treasury Centre Limited	<u>167,805</u>	<u>65,093</u>

26.2 Saldos con partes relacionadas - Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del periodo sobre el que se informa:

	Saldos adeudados por partes relacionadas		Saldos adeudados a partes relacionadas	
	... Diciembre 31,...		... Diciembre 31,...	
	2017	2016	2017	2016
<i>Cuentas comerciales:</i>				
Plan Automotor Ecuatoriano - Chevyplan	1,248			
Ómnibus BB Transportes S.A. OBB	306	158	19,387	356
General Motors Colmotores S.A.	144	11	10,064	3,130
Itochu Corporation			37,034	7,781
General Motors Korea Company			351	429
SAIC GM Wuling Automobile CO. LTD.			256	37
Suzuki Motors Corporation			1,297	1,215
General Motors Overseas Distribution Corporation			4,905	6,234
GM Isuzu Camiones Andinos del Ecuador Cía. Ltda.				56
General Motors Do Brasil			1,752	3,197
GM LLC - GMNA			3,410	244
Otras		22	585	324
Subtotal	<u>1,698</u>	<u>191</u>	<u>79,041</u>	<u>23,003</u>
<i>Otras cuentas no comerciales:</i>				
Ómnibus BB Transportes S.A. OBB	410	427	376	767
General Motors Colmotores S.A.		10	3,610	26
GM LAAM Holding, LLC (1)		3,200		
Otras	17	92	339	136
Subtotal	<u>427</u>	<u>3,729</u>	<u>4,325</u>	<u>929</u>
Total	<u>1,194</u>	<u>3,920</u>	<u>83,366</u>	<u>23,932</u>

Los saldos pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

- (1) Corresponde a cuentas por cobrar a GM LAAM Holding, LLC, por la venta de acciones de Chevyplan por el valor antes indicado, el cual fue recuperado en enero conforme a lo acordado mediante contrato y por el valor al 100%.

26.3 Compensación del personal clave de la gerencia - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia fue como sigue:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Beneficios a corto plazo y total	99	725

La disminución se debe que la Compañía para el 2017 cambio su estructura organizacional y las personas clave de gerencia está ubicados en diferentes localizaciones en el exterior, principalmente en Colombia.

27. EXPOSICION EN MONEDA EXTRANJERA

La exposición de la Compañía a fluctuaciones de cambio fue como sigue:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
	(en miles de Yenes Japoneses JPY)	
Cuentas por pagar y exposición pasiva, neta	<u>3,971,198</u>	<u>819,575</u>

Los tipos de cambio de la corporación al 31 de diciembre del 2017 y 2016 fueron de JPY 112.65 y JPY116.6, por US\$1.00, respectivamente.

28. PASIVOS CONTINGENTES

Los pasivos contingentes mantenidos por la Compañía al 31 de diciembre del 2017, son como sigue:

- El Servicio de Rentas Internas - SRI determinó glosas por US\$636 mil en relación al impuesto a la renta del año 2008, más recargos e intereses que ascienden a US\$850 mil. Con fecha 31 de enero del 2014, la Compañía presentó una Acción Contenciosa Tributaria de Impugnación respecto de este proceso que, al 31 de diciembre del 2015, se encuentra en espera de que se dicte sentencia.
- El Servicio de Rentas Internas - SRI determinó glosas por US\$682 mil en relación al impuesto a la renta del año 2009, más recargos e intereses que ascienden a US\$772 mil. Al respecto la administración de la Compañía, con fecha 5 de septiembre del 2014, presentó ante el Servicio de Rentas Internas, un reclamo administrativo al acto de determinación antes señalado.

La administración de la Compañía y sus asesores legales consideran que la Compañía dispone de los soportes y argumentos legales necesarios para eliminar las referidas glosas que al 31 de diciembre del 2017, se encuentra en espera de que se dicte sentencia.

29. COMPROMISOS

Contrato compra de vehículos - Itochu Corporation

La Compañía mantiene un contrato de compra de repuestos y SUP con la empresa Itochu Corporation de Japón de los principales modelos, que vende la Compañía. Dicho contrato es revisado de forma anual y es renovado o modificado de acuerdo a nuevas condiciones si las hubiere.

Contrato de distribución de vehículos - Pluslogistic

La Compañía firmó un contrato con la compañía Pluslogistic en enero del 2015 y su vencimiento es en el mes de diciembre del 2019, por el cual la Compañía contrata los servicios de operador logístico para el manejo de los inventarios de vehículos, su distribución y entrega al concesionario.

Contrato de compra de vehículos - Ómnibus BB Transportes S.A.

La Compañía firmó un contrato con la compañía Ómnibus BB Transporte S.A. en mayo del 2012 y su vencimiento es en el mes de mayo del 2018, por el cual la Compañía comprará parcialmente los vehículos ensamblados por Ómnibus BB Transporte S.A. para el mercado local.

Contrato de prestación de servicios - Ómnibus BB Transporte S.A.

La Compañía firmó un contrato con la Compañía Ómnibus BB Transporte S.A. en enero del 2017 y su vencimiento es en el mes de enero del 2019, por el cual la Compañía General Motors del Ecuador S.A. y Ómnibus BB Transporte S.A. se comprometen a la prestación de servicios recíprocos (servicios administrativos, arrendamientos y otros).

Fideicomiso Mercantil De Inversión "Fideicomiso Resiliencia"

Con fecha 5 de enero del 2017, la Compañía se adhirió al Fideicomiso Resiliencia en calidad de constituyente adherente, el cual fue creado a raíz del terremoto del 16 de abril del 2016, en el que empresas del sector privado mantienen aportes en calidad de inversión mismos que, en el caso de la Compañía, serán recuperados en su totalidad al final de 5 años. Los intereses que genere la inversión constituyen una contribución de la Compañía para ser utilizados para los fines por los cuales se creó el Fideicomiso.

30. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 15, 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

31. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 15, 2018 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores y Accionistas sin modificaciones.
